



**RAPORT
SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za 2017 rok

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2018r.

Strona 1 z 65

SPIS TREŚCI:

| | |
|--|----|
| WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 3 |
| 1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM | 3 |
| 2. Zasady prezentacji | 3 |
| 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych | 6 |
| 4. Segmenty działalności | 6 |
| 5. Przyjęte zasady rachunkowości | 6 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 23 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 23 |
| 2. Wartość firmy | 25 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 28 |
| 5. Inne aktywa długoterminowe | 31 |
| 6. Zapasy | 33 |
| 7. Należności krótkoterminowe | 34 |
| 8. Inwestycje krótkoterminowe | 35 |
| 9. Inne aktywa krótkoterminowe | 38 |
| 10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 38 |
| 11. Kapitał własny | 38 |
| 12. Rezerwy na zobowiązania | 41 |
| 13. Zobowiązania długoterminowe | 44 |
| 14. Zobowiązania krótkoterminowe | 44 |
| 15. Rozliczenia międzyokresowe | 45 |
| 16. Przychody ze sprzedaży | 46 |
| 17. Koszty działalności operacyjnej | 46 |
| 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 47 |
| 19. Przychody i koszty finansowe | 48 |
| 20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych | 49 |
| 21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych | 49 |
| 22. Podatek dochodowy | 49 |
| 23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 50 |
| 24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 50 |
| 25. Informacje o instrumentach finansowych | 50 |
| 26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych | 53 |
| 27. Segmenty działalności | 54 |
| 28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję | 59 |
| 29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą. | 59 |
| 30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne | 60 |
| 31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań | 60 |
| 32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji | 62 |
| 33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty | 62 |
| 34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta | 62 |
| 35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej | 62 |
| 36. Propozycja podziału zysku/straty | 62 |
| 37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta | 62 |
| 38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres | 63 |
| 39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym | 63 |
| 40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe | 63 |
| 41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie | 63 |
| 42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego | 63 |
| 43. Dokonane korekty błędów podstawowych | 63 |
| 44. Niepewność szacunków | 64 |

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawowy rodzaj działalności:
PKD 4321Z wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2017 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.12.2017 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

Jest ono sporządzone zgodnie z MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi w momencie sporządzania sprawozdania finansowego i podlega MSSF 1, „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSR/MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 31.12.2017r, 31.12.2016 r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2017 i 2016 r.

2.2. Zwolnienia z pełnego retrospektywnego ujęcia MSR/MSSF wybrane przez ELEKTROTIM S.A.

Przy przejściu na MSR/MSSF z dniem 01.01.2008 r. spółka przeanalizowała opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF i stwierdziła, iż w następujących przypadkach dopuszczalne zwolnienia nie mają zastosowania dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz dla ELEKTROTIM S.A.:


- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,

- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych.


2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Dokonano korekty prezentacyjnej danych w związku z wprowadzeniem z dniem 01.01.2009 roku (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z 17.06.2008 r.) nowej polityki rachunkowości zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W związku z wprowadzonymi zmianami dokonano odpowiednich korekt bilansu otwarcia roku 2009.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku:

 Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.


 Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji


Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.


Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.


2.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie


Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

 MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

 MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,

 MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- ≡ Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- ≡ Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- ≡ Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- ≡ Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- ≡ KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- ≡ Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- ≡ MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- ≡ KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- ≡ Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- ≡ Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- ≡ Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie weryfikacji wpływu wprowadzenia powyższych standardów i interpretacji na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości, sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

2.5. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę ELEKTROTIM.

2.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

ELEKTROTIM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2017 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- MAWILUX S.A. (jednostka zależna od 08.10.2010r.)
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012r.)
- ELTRAKO Sp. z o.o. (jednostka zależna od 06.10.2015 r.)
- ENAMOR System Sp. z o.o. obecnie OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.(jednostka zależna od 11.01.2017 r.)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

W dniu 30.04.2012r nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o. co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 29.10.2013 r. nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Elektromont-Beta SA, co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 06.10.2015 r. nastąpiło objęcie udziałów ELTRAKO Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 11.01.2017 r. nastąpiło nabycie udziałów ENAMOR System Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim (obecna nazwa OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Sprawozdanie sporządzono w złotych (chyba, że wykazano, np. w informacji dodatkowej, że dane sporządzono w tys. zł)

4. Segmenty działalności

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Spółkę dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na trzy segmenty:

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci
- c) Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- łączenie zostało przeprowadzone zgodnie z nadrzędną zasadą MSSF 8 „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego w którym prowadzi działalność”.
- segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze
- segmenty są podobne w:
 - * rodzaju produktów i usług
 - * rodzaju procesów produkcyjnych
 - * rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
 - * metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

Dniem przejścia na MSR/MSSF, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który ELEKTROTIM S.A. przedstawia pełne porównawcze informacje zgodnie z MSR/MSSF w swoim pierwszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MSR/MSSF jest dzień 01.01.2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które zostały wycenione według wartości godziwej.

5.1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są to nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, nie zakwalifikowane do inwestycji prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i przeznaczone na potrzeby jednostki w szczególności są to:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how,
- koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej do 3.500 zł są umarzane jednorazowo.

Okresy amortyzacji są ustalane w oparciu o przewidywany czas efektywnej przydatności do przynoszenia korzyści ekonomicznych:

- | | | |
|---|---|----------------------|
| - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje | - | od roku do 5-ciu lat |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | - | od 3 do 5-ciu lat |

5.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia jednostki nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejścia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie alokowany do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości, w przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa.

5.1.3. Środki trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, nie zakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki w szczególności:

- nieruchomości,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również obce środki trwałe przyjęte przez Spółkę do używania na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron (finansujący) oddaje drugiej stronie (korzystającemu) środki trwałe do odpłatnego używania.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem środka trwałego do stanu zdatnego do używania, koszty transportu, załadunku, wyładunku, montażu i demontażu.

Środki trwałe wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie wycenia się w koszcie wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych ulega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji. Stawki oraz metody amortyzacji są zgodne z rzeczywistym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do użytkowania. Spółka stosuje metodę liniową, degresywną, stawki indywidualne przy czym środki trwałe o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

- | | |
|---|-----------------------|
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od 3 do 40 lat |
| - urządzenia techniczne i maszyny | od 1-go do 10-ciu lat |
| - środki transportu | od 2,5 do 9-ciu lat |
| - inne środki trwałe | od 2 do 10-ciu lat |

5.1.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są to zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

5.1.5. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu amortyzuje się nie krócej niż przez okres umowy.

5.1.6. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów i uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziału w zyskach) lub innych pożytków, w tym również w transakcji handlowej.

5.1.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Bilansowa wartość nabytego odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntu została przeszacowana na dzień 01.01.2006 r. przez niezależnego eksperta. Spółka uznała wartość przeszacowania prawa jako koszt zakładany na dzień wyceny. Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych tego prawa, gdyż zakłada, iż okres jego użytkowania jest nieokreślony.

5.1.8. Zapasy

Zapasy są to rzeczowe aktywa obrotowe obejmujące materiały nabyte w celu zużycia na potrzeby własne, wytworzone lub przetworzone produkty gotowe (wyroby i usługi), zdadne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Stany, przychody i rozchody materiałów w magazynach wycenia się w oparciu o ceny przeciętne średnio ważone. Wycena zapasów materiałów na dzień bilansowy uwzględnia tworzone odpisy aktualizacyjne na zapasy nie wykazujące ruchu.

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

5.1.9. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe to ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Należności na dzień bilansowy wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, w wartości netto – po uwzględnieniu odpisów aktualizujących należności.

Na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Spółka dokonuje odpisu aktualizacyjnego stosując poniższe zasady:

1. Należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności płatności muszą zostać rozpatrzone indywidualnie przez Zarząd, pod kątem konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego
2. Na należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu płatności należy dokonać odpisu aktualizacyjnego w kwocie 100% należności.
3. Odpisów aktualizacyjnych należy dokonać także w kwocie 100% należności w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.
4. Dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji zarządu w formie pisemnej.

5.1.10. Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się wyrażone w walucie polskiej lub przeliczone na złote walucie obcej krótkoterminowe, to jest o terminie wykupu lub spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego oraz przeznaczone do obrotu aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne, jak również środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

5.1.11. Inne aktywa krótkoterminowe

W pozycji tej ujmuje się, w celu zapewnienia współmierności kosztów i przychodów, poniesione w danym okresie wydatki, które dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztami. Do tych aktywów zalicza się między innymi: opłacone z góry czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, koszty przygotowania nowej produkcji.

Zalicza się tu również niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych przez zamawiającego usług, w tym budowlanych.

5.1.12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bar-

dzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

5.1.13. Kapitał własny

Kapitał własny jest ustalany zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz statutem spółki i wykazywany w wartości nominalnej z podziałem na jego składniki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) jest wykazywany w wartości nominalnej zgodnie z umową podmiotu dominującego, tj. ELEKTROTIM S.A. oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Udziały (akcje) własne wykazywane są ze znakiem ujemnym i wycenia się je w cenie nabycia, są to na ogół akcje własne podmiotu dominującego nabyte w celu ich umorzenia zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Kapitał zapasowy ujęty jest w wartości nominalnej i tworzy się go obligatoryjnie z odpisów z zysku spółki w wysokości nie mniejszej niż 8% zysku netto za rok obrotowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, służy on głównie do pokrycia straty i jest wykorzystywany zgodnie ze statutem spółki.

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, statutem podmiotu dominującego i zasadami rachunkowości Spółki.

5.1.14. Zysk (strata) netto

Wykazywany jest zysk lub strata netto w kwocie wykazanej w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

Rozliczane metodą praw własności płatności w formie akcji na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwą wycenia się stosując model Black'a-Scholes'a. Przewidywany okres użytkowania wykorzystywany w modelu został skorygowany w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, a także wpływ ograniczenia praw przekazania, wykonania i zachowań. Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notach objaśniających.

Wartość godziwa określona na dzień przyznania płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności odnoszona jest w koszty metodą liniową przez okres nabycia praw, w oparciu o dokonane przez Spółkę szacunkowe obliczenia akcji, które ostatecznie zostaną nabyte.

5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczonego oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczonego ujmuje się od dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

5.1.17. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości. Są to w szczególności rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania (m.in. z tytułu napraw gwarancyjnych).

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka oblicza od dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów przy zastosowaniu stawek podatkowych z okresu rozwiązywania rezerwy z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

5.1.18. Zobowiązania

Zobowiązania to wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.1.19. Instrumenty pochodne

Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward jako zabezpieczenia przed ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeliczają do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

- świadczenia pracownicze – m.in. wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, wypłaty z zysku i premie podlegające wypłacie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- świadczenia z tytułu realizacji programu opcji pracowniczych (świadczenia te są ujmowane proporcjonalnie do upływu okresu trwania programu jako koszty działalności w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w wysokości wartości godziwej świadczenia).

5.1.21. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne to zarezerwowane na ściśle określone cele i zarządzane przez spółki wchodzące w skład Spółki środki, pochodzące głównie z obciążeń kosztów jednostki i podziału zysku nie zaliczane do kapitału własnego

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z odpisów w ciężar kosztów, który jest zasilany i wykorzystywany zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Środki funduszu, w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym nie spełniają definicji aktywów i są wykazywane per saldo z wartością zobowiązania z tytułu ZFŚS (nominalnym stanem funduszu wynikającym z ksiąg).

Podmiot dominujący posiada również fundusz nagród przeznaczany na nagrody dla osób, które wydatnie przyczyniły się do wyników spółki. Jest on zasilany z odpisów z zysku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników. Jeżeli WZA nie zadecyduje inaczej, to pozostaje w dyspozycji Zarządu.

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się zweryfikowaną wartość nominalną już otrzymanych aktywów, które jednak staną się przychodem dopiero w przyszłych okresach. W pozycji pozostałe rozliczenia znajdują się głównie rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wy-

tworzenie środków trwałych oraz wykonanie prac rozwojowych. W pozycji tej Spółka wykazuje również dotacje otrzymane na składniki aktywów rozliczanych w czasie ze względu na kwotę i okres w jakim mają one być wykorzystywane. W bilansie dotacje wykazywane są po pomniejszeniu o odpisy dokonywane równoległe do amortyzacji.

5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

Przychody i zyski – rozumie się przez to uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży obejmują zaliczone do okresu sprawozdawczego wielkości sprzedaży wyrobów, usług i materiałów zafakturowanych odbiorcom. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy i należny podatek od towarów i usług (VAT).

W rachunku zysków i strat ujmuje się również przychody i koszty z umów o usługi, w tym budowlane, w oparciu o metodę pomiaru stopnia zaawansowania:

- w cenie sprzedaży zawierającej zysk – jeżeli strony umowy wiąże cena umowna i możliwy jest wiarygodny pomiar stanu zaawansowania usługi oraz rentowności całej umowy w trakcie jej wykonywania,
- w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów wytworzenia, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne – jeśli choćby jeden z powyższych warunków nie był spełniony.

Koszty i straty – rozumie się przez to uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ustalane są w sposób współmierny do przychodów z działalności podstawowej i ujmowane w rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej metodą bezpośrednią. Koszty grupowane są równoległe w układzie rodzajowym, z jednoczesnym zapisem na miejsca powstawania kosztów w układzie kalkulacyjnym.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne – ujmuje się tu powtarzalne przychody i koszty tylko pośrednio związane ze zwykłą działalnością i dotyczące zwłaszcza czynności, które nie stanowią właściwego przedmiotu działalności, związane ze zbyciem i likwidacją aktywów trwałych, jak również aktualizacją wartości aktywów trwałych i zapasów oraz należności, przekazaniem bądź otrzymaniem nieodpłatnie aktywów oraz środków pieniężnych, karami i odszkodowaniami i innymi.

Przychody i koszty finansowe są to korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczenia lub sprzedaży aktywów finansowych oraz pobierane opłaty za pożyczenie od osób trzecich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych, jak również skutki utraty wartości aktywów finansowych. Ujmuje się tu należne, dotyczące danego roku obrotowego przychody i koszty z operacji finansowych.

5.2. Zasady konsolidacji

W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2007r. ELEKTROTIM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od 2007 roku.

5.2.1. Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółkę będącą pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Udziały niekontrolujące wykazywane są w ramach kapitałów własnych.

Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

5.2.2. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

5.2.3. Wartość firmy

Wartość firmy wykazana w bilansie obejmuje w całości wartość firmy jednostek zależnych w wysokości nadwyżki ceny zakupu akcji tej jednostki nad ich aktywami netto. Szczegółowe informacje na temat wartości firmy ujawniono w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego.

| Zastosowane do przeliczeń kursy EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| kurs średnioroczny | 4,2447 | 4,3757 | 4,3757 |
| kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego | 4,1709 | 4,4240 | 4,4240 |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017/ 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2016 | 01.01.- 31.12.2017/ 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2016 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 293 087 | 257 953 | 69 048 | 58 951 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -977 | 1 563 | -230 | 357 |
| III. Zysk (strata) brutto | -2 573 | 1 980 | -606 | 452 |
| IV. Zysk (strata) netto | -4 482 | -556 | -1 056 | -127 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 123 | -7 782 | 1 678 | -1 778 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 979 | -3 335 | -1 409 | -762 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 460 | -7 249 | -580 | -1 657 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -1 316 | -18 366 | -310 | -4 197 |
| IX. Aktywa, razem | 175 942 | 166 150 | 42 183 | 37 557 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 99 492 | 81 637 | 23 854 | 18 453 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 1 294 | 575 | 310 | 130 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 85 356 | 68 596 | 20 465 | 15 505 |
| XIII. Kapitał własny | 76 450 | 84 513 | 18 329 | 19 103 |
| XXIV. Kapitał zakładowy | 9 983 | 9 983 | 2 393 | 2 257 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 9 983 009 | 9 983 009 | 9 983 009 | 9 983 009 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,45 | -0,06 | -0,11 | -0,01 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,45 | -0,06 | -0,11 | -0,01 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 7,66 | 8,47 | 1,84 | 1,91 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 7,66 | 8,47 | 1,84 | 1,91 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,35 | 1,24 | 0,08 | 0,28 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. PLN)

| Aktywa | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa trwałe | 39 983 | 38 363 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 171 | 359 |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 9 060 | 8 641 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 23 990 | 24 505 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 601 | 477 |
| a) Nieruchomości inwestycyjne | 467 | 467 |
| b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 134 | 10 |
| - - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności | 0 | 0 |
| - - w pozostałych jednostkach | 134 | 10 |
| c) Inne inwestycje długoterminowe | 0 | 0 |
| 5. Inne aktywa długoterminowe | 6 161 | 4 381 |
| a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 819 | 3 975 |
| b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 0 | 0 |
| c) Inne aktywa długoterminowe | 342 | 406 |
| II. Aktywa obrotowe | 135 959 | 127 787 |
| 1. Zapasy | 6 960 | 3 730 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 84 472 | 85 071 |
| a) Należności z tytułu dostaw | 80 161 | 81 453 |
| b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 6 | 6 |
| c) Pozostałe należności | 4 305 | 3 612 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 26 719 | 28 039 |
| a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| b) Inne inwestycje krótkoterminowe | 0 | 4 |
| c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 719 | 28 035 |
| 4. Inne aktywa krótkoterminowe | 17 808 | 10 947 |
| III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| Aktywa razem | 175 942 | 166 150 |
| Pasywa | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| I. Kapitał własny | 76 450 | 84 513 |
| 1. Kapitał zakładowy | 9 983 | 9 983 |
| 2. Pozostałe kapitały | 69 182 | 73 338 |
| 3. Zysk (strata) netto | -4 482 | -556 |
| 4. Udziały niekontrolujące | 1 767 | 1 748 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 99 492 | 81 637 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 12 740 | 10 229 |
| a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 225 | 1 934 |
| b) Pozostałe rezerwy | 9 515 | 8 295 |
| - długoterminowe | 1 132 | 686 |
| - krótkoterminowe | 8 383 | 7 609 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 1 294 | 575 |
| a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 1 294 | 275 |
| b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 0 | 300 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 85 356 | 68 596 |
| a) Zobowiązania z tytułu dostaw | 58 077 | 43 741 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 9 707 | 7 345 |
| c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 1 549 | 1 114 |
| d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 16 023 | 16 396 |
| 4 Rozliczenia międzyokresowe | 102 | 2 237 |
| a) długoterminowe | 58 | 62 |
| b) krótkoterminowe | 44 | 2 175 |
| Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do III. sprzedaży | 0 | 0 |
| Pasywa razem | 175 942 | 166 150 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Wartość księgowa | 76 450 | 84 513 |
| Liczba akcji | 9 983 009 | 9 983 009 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 7,66 | 8,47 |
| Rozwodniona liczba akcji | 9 983 009 | 9 983 009 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 7,66 | 8,47 |

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakon



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| (wariant kalkulacyjny w tys.PLN) | 01.01.-31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 293 087 | 257 953 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 292 969 | 257 906 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 118 | 47 |
| 2. Koszt własny sprzedaży | 267 776 | 235 169 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 267 586 | 235 153 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 190 | 16 |
| 3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 25 311 | 22 784 |
| 4. Koszty sprzedaży | 10 016 | 9 663 |
| 5. Koszty ogólnego zarządu | 12 092 | 10 251 |
| 6. Zysk (strata) ze sprzedaży | 3 203 | 2 870 |
| 7. Pozostałe przychody operacyjne | 3 505 | 3 367 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 60 | 90 |
| Dotacje | 15 | 21 |
| Inne przychody operacyjne | 3 430 | 3 256 |
| 8. Pozostałe koszty operacyjne | 7 685 | 4 674 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 60 | 5 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 698 | 987 |
| Inne koszty operacyjne | 6 927 | 3 682 |
| 9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -977 | 1 563 |
| 10. Przychody finansowe | 253 | 1 254 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| Odsetki | 178 | 525 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 1 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 |
| Inne | 75 | 728 |
| 11. Koszty finansowe | 1 849 | 837 |
| Odsetki | 505 | 361 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 7 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 192 | 102 |
| Inne | 1 152 | 367 |
| 12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd. | 0 | 0 |
| 13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | -2 573 | 1 980 |
| 14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd. | 0 | 0 |
| 15. Zysk (strata) brutto | -2 573 | 1 980 |
| 16. Podatek dochodowy | 1 669 | 2 504 |
| część bieżąca | 2 243 | 1 423 |
| część odroczone | -574 | 1 081 |
| 17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności | | 0 |
| 18. Udziały niekontrolujące | -240 | -32 |
| 19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -4 482 | -556 |
| 20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| 21. Zysk (strata) netto | -4 482 | -556 |

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

| w tys. PLN | 01.01.-31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Zysk (strata) netto | -4 482 | -556 |
| 2. Inne całkowite dochody; w tym: | -105 | -19 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Zyski i straty z przeszacowania akt.fin. | -105 | 0 |
| 3. Całkowite dochody ogółem | -4 587 | -575 |

| w tys. PLN | 01.01.-31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zysk (strata) netto (zanualizowany) | -4 482 | -556 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 9 983 009 | 9 983 009 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,45 | -0,06 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 9 983 009 | 9 983 009 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,45 | -0,06 |

Główny Księgowy

Ewa Wojcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wojcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| (metoda pośrednia w tys.PLN) | 01.01.-31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| 1. Zysk (strata) netto | -4 482 | -556 |
| 2. Korekty razem | 11 605 | -7 226 |
| - Udziały niekontrolujące | 240 | 32 |
| - Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | | 0 |
| - Amortyzacja | 3 352 | 3 422 |
| - (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| - Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 10 | -32 |
| - (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 184 | 54 |
| - Podatek dochodowy naliczony | 2 243 | 1 418 |
| - Podatek dochodowy zapłacony | -1 533 | -3 131 |
| - Zmiana stanu rezerw | 2 584 | -3 191 |
| - Zmiana stanu zapasów | -3 310 | 901 |
| - Zmiana stanu należności | 5 215 | 11 869 |
| - Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 9 646 | -22 190 |
| - Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -10 873 | 3 808 |
| - Inne korekty | 3 847 | -186 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 123 | -7 782 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | 0 |
| II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| 1. Wpływy | 245 | 336 |
| a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 139 | 219 |
| b) Zbycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 |
| c) Z aktywów finansowych, w tym: | 106 | 117 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | 22 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 0 |
| - odsetki | 106 | 95 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 0 |
| d) Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| 2. Wydatki | 6 224 | 3 671 |
| a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 5 867 | 3 473 |
| b) Inwestycje w nieruchomości | 0 | 0 |
| c) Na aktywa finansowe, w tym: | 0 | 0 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| - pozostałe | 0 | 0 |
| d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym | 124 | 0 |
| e) Inne wydatki inwestycyjne | 233 | 198 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 979 | -3 335 |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | |

| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
|--|--|---------------|----------------|
| III. | | | 0 |
| 1. Wpływy | | 3 060 | 6 097 |
| - | Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | 0 | 0 |
| - | Kredyty i pożyczki | 2 921 | 5 964 |
| - | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - | Inne wpływy finansowe | 139 | 133 |
| 2. Wydatki | | 5 520 | 13 346 |
| - | Nabycie akcji (udziałów) własnych | 0 | 0 |
| - | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 3 773 | 12 926 |
| - | Spląty kredytów i pożyczek | 1 210 | 21 |
| - | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 |
| - | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 428 | 335 |
| - | Odsetki | 109 | 64 |
| - | Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| 3. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 460 | -7 249 |
| IV. | Przepływy pieniężne netto, razem | -1 316 | -18 366 |
| | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -1 316 | -18 366 |
| | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | 0 |
| | Środki pieniężne na początek okresu | 28 035 | 46 401 |
| | Środki pieniężne na koniec okresu | 26 719 | 28 035 |
| | o ograniczonej możliwości dysponowania | 97 | |

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wojcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

| w tys. PLN | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk (strata) netto | Udziały niekontrolujące | Razem |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|--------|
| 1. Stan na początek okresu | 9 983 | 72 782 | 0 | 1 748 | 84 513 |
| 2. Zwiększenia | 0 | 2 722 | -4 482 | 298 | -1 462 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | 0 | 2 722 | 0 | 0 | 2 722 |
| b) emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) inne, w tym: | 0 | 0 | -4 482 | 298 | -4 184 |
| warranty subskrybcyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| zysk okresu | 0 | 0 | -4 482 | 240 | -4 242 |
| pozostałe | 0 | 0 | 0 | 58 | 58 |
| 3. Zmniejszenia | 0 | 6 322 | 0 | 279 | 6 601 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | 0 | 4 169 | 0 | 0 | 4 169 |
| - w tym dywidenda | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) umorzenia akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) inne, w tym: | 0 | 2 153 | 0 | 279 | 2 432 |
| nabycie udziałów niekontrolujących | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| przeznaczenie/udział w dywidendzie | 0 | 0 | 0 | 279 | 279 |
| inne | 0 | 2 153 | 0 | 0 | 2 153 |
| 4. Stan na koniec okresu | 9 983 | 69 182 | -4 482 | 1 767 | 76 450 |

Główny Księgowy  Członek Zarządu  Członek Zarządu  Członek Zarządu  Prezes Zarządu 

Ewa Wójcikowska  Zbigniew Pawlik  Krzysztof Wójcikowski  Sławomir Ciesła  Andrzej Diakun 

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

| | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk (stra- ta) netto | Udziały niekon- trolujące | Razem |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|---------------|
| w tys. PLN | | | | | |
| 1. Stan na początek okresu | 9 983 | 85 449 | 0 | 2 945 | 98 377 |
| 2. Zwiększenia | 0 | 6 797 | -556 | 30 | 6 271 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | 0 | 6 512 | 0 | 0 | 6 512 |
| b) emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) inne, w tym: | 0 | 285 | -556 | 30 | -241 |
| warranty subskrybcyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| zysk okresu | 0 | 0 | -556 | 0 | -556 |
| pozostałe | 0 | 285 | 0 | 30 | 315 |
| 3. Zmniejszenia | 0 | 18 908 | 0 | 1 227 | 20 135 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | 0 | 18 891 | 0 | 0 | 18 891 |
| - w tym dywidenda | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) umorzenia akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) inne, w tym: | 0 | 17 | 0 | 1 227 | 1 244 |
| nabycie udziałów niekontrolujących | 0 | 0 | 0 | 680 | 680 |
| przeznaczenie/udział w dywidendzie | 0 | 0 | 0 | 547 | 547 |
| inne | 0 | 17 | 0 | 0 | 17 |
| 4. Stan na koniec okresu | 9 983 | 73 338 | -556 | 1 748 | 84 513 |

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wojsikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wojcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Wartości niematerialne i prawne**

| Wartości niematerialne i prawne | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych | 0 | 0 |
| b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 159 | 347 |
| - oprogramowanie komputerowe | 159 | 347 |
| c) inne wartości niematerialne i prawne | 12 | 12 |
| d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 171 | 359 |

| Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa) | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) własne | 171 | 359 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 171 | 359 |



| Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2017 r. | | | | | |
|---|-------------------------|---|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | w tys. zł | | | | |
| | a | b | c | d | |
| | koszty prac rozwojowych | koncesje, patenty licencje i podobne wartości | inne wartości niematerialne i prawne | zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Wartości niematerialne i prawne razem |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 151 | 1 934 | 4 915 | 0 | 7 000 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 25 | 6 | 126 | 0 | 157 |
| zakup | 25 | 6 | 126 | 0 | 157 |
| nabycie spółek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 562 | 0 | 0 | 562 |
| sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| likwidacja | 0 | 562 | 0 | 0 | 562 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 176 | 1 378 | 5 041 | 0 | 6 595 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 151 | 1 439 | 4 537 | 0 | 6 127 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 25 | -93 | 365 | 0 | 297 |
| planowanych odpisów | 25 | 28 | 365 | 0 | 418 |
| nabycie spółek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| zmniejszenia | 0 | 121 | 0 | 0 | 121 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 176 | 1 346 | 4 902 | 0 | 6 424 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 0 | 32 | 139 | 0 | 171 |

2. Wartość firmy

| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | w tys. zł | |
|--|--------------|--------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| - jednostek zależnych | 6 664 | 6 245 |
| - PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć) | 2 396 | 2 396 |
| - | 0 | 0 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem | 9 060 | 8 641 |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa, razem | 9 060 | 8 641 |

| Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) stan na początek okresu | 8 641 | 8 641 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 419 | 0 |
| - nabycie podmiotów zależnych | 419 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) stan na koniec okresu | 9 060 | 8 641 |

Z dniem 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną ELEKTROMONT-BETA S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki ELEKTROMONT-BETA S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy ELEKTROMONT-BETA S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych (PWS) w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano w 2013 roku odpisu aktualizującego w kwocie 1.707 tys. zł w celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%. Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2017 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Stacji Elektroenergetycznych) oraz spółek zależnych.

Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy Test ten został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

Na dz. 31.12.2017 dokonano odpisu wartości akcji spółki Mawilux SA w wysokości 3.954.000,00 pln w oparciu o model Gordona przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przyjmując stopę dyskontową w wysokości 13,7% oraz 3% stopę wzrostu po okresie prognozy.

Testy na utratę wartości akcji/udziałów pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe | w tys. zł | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) środki trwałe, w tym: | 22 888 | 23 384 |
| - grunty | 5 060 | 5 060 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 9 471 | 9 817 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 2 496 | 2 421 |
| - środki transportu | 5 486 | 5 752 |
| - inne środki trwałe | 375 | 334 |
| b) środki trwałe w budowie | 1 102 | 1 121 |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie | 0 | 0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 23 990 | 24 505 |

Bilansowa wartość nabytego odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntu została przeszacowana na dzień 01.01.2006 r. przez niezależnego eksperta. Spółka uznała wartość przeszacowania prawa jako koszt zakładany na dzień wyceny. Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych tego prawa, gdyż zakłada, iż okres jego użytkowania jest nieokreślony.

Sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce pozwala uznać, iż nie zachodzi utrata wartości posiadanych praw wieczystego użytkowania gruntu na dzień bilansowy.

| Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa) | w tys. zł | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) własne | 21 406 | 22 410 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 2 584 | 2 095 |
| | 0 | 0 |
| Środki trwałe bilansowe, razem | 23 990 | 24 505 |



| | | w tys. zł | | | | | | Środki trwałe razem |
|---|--|-----------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|--------|---------------------|
| | | grunty | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | | |
| Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2017 | | | | | | | | |
| a) | wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 5 060 | 14 958 | 10 137 | 12 357 | 2 498 | 45 010 | |
| b) | zwiększenia (z tytułu) | 0 | 96 | 887 | 1 325 | 160 | 2 468 | |
| | zakup | 0 | -7 | 887 | 1 325 | 160 | 2 365 | |
| | nabycie spółki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| | nabycie | 0 | 103 | 0 | 0 | 0 | 103 | |
| c) | zmniejszenia (z tytułu) | 0 | -7 | 34 | 623 | 26 | 676 | |
| | sprzedaż i likwidacja | 0 | -7 | 34 | 623 | 26 | 676 | |
| | amortyzacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| d) | wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 5 060 | 15 061 | 10 990 | 13 059 | 2 632 | 46 802 | |
| e) | skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 5 130 | 7 710 | 6 523 | 2 137 | 21 500 | |
| f) | amortyzacja za okres (z tytułu) | 0 | 460 | 784 | 1 050 | 120 | 2 414 | |
| | planowanych odpisów | 0 | 460 | 816 | 1 511 | 146 | 2 933 | |
| | nabycie spółki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| | sprzedaż i likwidacja | 0 | 0 | 32 | 461 | 26 | 519 | |
| | amortyzacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| g) | skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 5 590 | 8 494 | 7 573 | 2 257 | 23 914 | |
| h) | odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | - zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | - zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| i) | odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| j) | wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 5 060 | 9 471 | 2 496 | 5 486 | 375 | 22 888 | |

4. Inwestycje długoterminowe

| Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) stan na początek okresu | 467 | 467 |
| grunty | 467 | 467 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| sprzedaż | 0 | 0 |
| d) stan na koniec okresu | 467 | 467 |
| grunty | 467 | 467 |

| Długoterminowe aktywa finansowe | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| b) pozostałych jednostkach | 134 | 10 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 134 | 10 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 134 | 10 |

| Wybrane informacje o jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją | | | | | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------|---|--|---|
| a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | PROCOM SYSTEM S.A. | ZEUS S.A. | MAWILUX S.A. | ELTRAKO Sp. z o.o. | OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o. |
| b) siedziba | Wrocław | Pruszcz Gdański | Raszyn | Gliwice | Gdańsk |
| c) przedmiot przedsiębiorstwa | produkcja syst. do sterowników przem | wykonyw. instal. elektrycznych | roboty specjalist. Infrastrukt.lotniskowa | projekt. i wykon. linii energ. nn i SN | wdrożenia systemów inform. w obszarze zarządzania bezpieczeństwem |
| d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | jednostka zależna | jednostka zależna | jednostka zależna | jednostka zależna | jednostka zależna |
| e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności | metoda pełna | metoda pełna | metoda pełna | metoda pełna | metoda pełna |

| data objęcia kontroli / współkontroli / uzyska- nia znaczącego wpływu | 30.04.2007 | 18.07.2012 | 08.10.2010 | 06.10.2015 | 11.01.2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| f) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia | 4 042 | 6 976 | 9 136 | 1 584 | 234 |
| g) korekty aktualizujące wartość (razem) | 2 496 | -56 | -3 914 | 0 | 0 |
| h) wartość bilansowa udziałów (akcji) | 6 538 | 6 920 | 5 222 | 1 584 | 234 |
| i) procent posiadanego kapitału zakładowego | 90,91 | 90,46 | 100,00 | 66,67 | 82 |
| j) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | 90,91 | 90,46 | 100,00 | 66,67 | 82 |
| k) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczą- cego wpływu | | | | | |
| l) m) kapitał własny jednostki | 9 814 | 6 056 | -3 900 | 713 | 327 |
| n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jed- nostki | 14 464 | 7 931 | 22 684 | 2 958 | 297 |
| o) należności jednostki: | 17 103 | 5 194 | 3 703 | 1 980 | 285 |
| p) aktywa jednostki, razem | 24 278 | 13 987 | 18 784 | 3 671 | 624 |
| q) przychody ze sprzeda- ży | 41 596 | 34 242 | 38 053 | 8 142 | 1 674 |
| r) - zysk (strata) netto | 2 630 | -46 | -8 751 | 30 | 4 |
| s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce | | | | | |
| t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy | 1 800 | 938 | 0 | 0 | 0 |

| Zmiana stanu długoterminowych aktywów fi- nansowych (wg grup rodzajowych) | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) stan na początek okresu | 10 | 30 |
| udziały lub akcje | 0 | 20 |
| udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| inne długoterminowe aktywa finansowe | 10 | 10 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 124 | 0 |
| udziały lub akcje | 0 | 0 |
| udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| inne długoterminowe aktywa finansowe | 124 | 0 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 20 |
| udziały lub akcje | 0 | 20 |
| udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 |
| d) stan na koniec okresu | 134 | 10 |

| | | |
|--------------------------------------|-----|----|
| udziały lub akcje | 0 | 0 |
| udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| inne długoterminowe aktywa finansowe | 124 | 10 |

| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) | | w tys. zł | |
|--|---|------------|------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| A. | Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) | akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | 0 |
| - | wartość na początek okresu | 0 | 21 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 56 |
| b) | obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | 0 |
| - | wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | 0 |
| - | wartość na początek okresu | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| B. | Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) | akcje (wartość bilansowa): | 0 | |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - | wartość na początek okresu | 0 | |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | |
| b) | obligacje (wartość bilansowa): | 0 | |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - | wartość na początek okresu | 0 | |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - | wartość na początek okresu | 0 | |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | |
| | | 0 | |
| C. | Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) | akcje (wartość bilansowa): | 0 | |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - | wartość na początek okresu | 0 | |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | |
| b) | obligacje (wartość bilansowa): | 0 | |
| - | korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - | wartość na początek okresu | 0 | |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | |

| | | |
|--|----------|-----------|
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - wartość na początek okresu | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| | 0 | |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) udziały i akcje (wartość bilansowa): | 0 | |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - wartość na początek okresu | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - wartość na początek okresu | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | |
| - wartość na początek okresu | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| | 0 | |
| Wartość według cen nabycia, razem | 0 | 56 |
| Wartość na początek okresu, razem | 0 | 56 |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa, razem | 0 | 0 |

| Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju) | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| lokaty | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Inne inwestycje długoterminowe, razem | 0 | 0 |

5. Inne aktywa długoterminowe

| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 3 975 | 4 832 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 3 975 | 4 832 |
| | 0 | 0 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| c) odniesionych na wartość firmy | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| 2. Zwiększenia | 5 790 | 3 647 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 3 901 | 3 369 |
| odpisy aktualizujące należności | 309 | 279 |

| | | | |
|----|--|-------|-------|
| | odpisy aktualizujące zapasy | 100 | 158 |
| | niewypłacone wynagrodzenia | 100 | 159 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 433 | 586 |
| | rezerwa na naprawy gwarancyjne | 634 | 558 |
| | inne | 565 | 712 |
| | MSR / MSSF | 1 760 | 917 |
| b) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 1 889 | 278 |
| | | 0 | 0 |
| c) | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| d) | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| e) | odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| 3. | Zmniejszenia | 3 946 | 4 504 |
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 3 900 | 4 504 |
| | odwrócenia się różnic przejściowych | 780 | 526 |
| b) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 46 | 0 |
| | | 0 | 6 |
| c) | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| d) | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| e) | odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| 4. | Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 5 819 | 3 975 |
| a) | odniesionych na wynik finansowy | 5 819 | 3 975 |
| | odpisy aktualizujące należności | 338 | 297 |
| | odpisy aktualizujące zapasy | 102 | 158 |
| | niewypłacone wynagrodzenia | 101 | 159 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 472 | 592 |
| | rezerwa na naprawy gwarancyjne | 695 | 644 |
| | inne | 436 | 827 |
| | MSR / MSSF | 1 792 | 1 020 |
| | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 1 883 | 278 |
| b) | odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 |
| | | 0 | |
| c) | odniesionych na wartość firmy | 0 | 0 |
| | | 0 | |

| Inne rozliczenia międzyokresowe | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | | |
| ubezpieczenia | 242 | 333 |
| inne | 0 | 0 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 100 | 73 |
| | 47 | 19 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem | 342 | 406 |

6. Zapasy

| Zapasy | w tys. zł | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) materiały | 1 896 | 389 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 2 686 | 1 393 |
| c) produkty gotowe | 7 | 3 |
| d) towary | 173 | 706 |
| e) zaliczki na dostawy | 2 198 | 1 239 |
| Zapasy, razem | 6 960 | 3 730 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 636 | 955 |
| Zapasy, razem brutto | 7 596 | 4 685 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Stan na początek okresu | 955 | 971 |
| | 0 | 0 |
| a) zwiększenia | 51 | 82 |
| b) wykorzystanie | 20 | 82 |
| c) rozwiązanie | 350 | 16 |
| | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym: | 636 | 955 |
| materiały | 501 | 598 |
| towary | 135 | 357 |

W 2017 roku Grupa ELEKTROTIM dokonała aktualizacji wartości materiałów w wysokości 14 tys. pln, która wynikała głównie z przeceny materiałów niepełnowartościowych niewykorzystanych w procesie realizacji projektów oraz aktualizacji wartości towarów w kwocie 37 tys. pln. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość materiałów w kwocie 91 tys. pln i wykorzystanie odpisów w kwocie 20 tys. było związane ze sprzedażą wcześniej przecenionych materiałów podstawowych. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 259 tys. pln wynikało ze sprzedaży w 2017 roku towarów.

7. Należności krótkoterminowe

| Należności krótkoterminowe | w tys. zł | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| b) należności od pozostałych jednostek | 84 472 | 85 071 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 80 161 | 81 453 |
| do 12 miesięcy | 78 480 | 80 115 |
| powyżej 12 miesięcy | 1 681 | 1 338 |
| - Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 6 | 6 |
| - Pozostałe należności, w tym: | 4 305 | 3 612 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 3 323 | 2 687 |
| nadwyżka ZFŚS | 99 | 35 |
| inne | 883 | 890 |
| dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 84 472 | 85 071 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 4 971 | 5 239 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 89 443 | 90 310 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych | w tys. zł | |
|---|--------------|--------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Stan na początek okresu | 5 239 | 5 269 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 587 | 850 |
| odpisów na należności przeterminowane i zagrożone | 565 | 850 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 855 | 880 |
| likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności | 855 | 683 |
| spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi | 0 | 77 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 4 971 | 5 239 |

| Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) | w tys. zł | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) w walucie polskiej | 89 412 | 90 155 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 31 | 155 |
| PLN | 31 | 155 |
| EUR | 8 | 35 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 89 443 | 90 310 |

| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) do 1 miesiąca | 35 447 | 43 765 |

| | | | |
|---|---|---------------|---------------|
| b) | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 32 947 | 24 079 |
| c) | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 298 | 1 329 |
| d) | powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 158 | 1 076 |
| e) | powyżej 1 roku | 945 | 898 |
| f) | należności przeterminowane | 14 778 | 15 104 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | | 84 573 | 86 251 |
| g) | odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 4 412 | 4 798 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | | 80 161 | 81 453 |

| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie: | | w tys. zł | |
|---|--|---------------|---------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) | do 1 miesiąca | 10 098 | 8 318 |
| b) | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 376 | 751 |
| c) | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 188 | 806 |
| d) | powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 159 | 50 |
| e) | powyżej 1 roku | 3 957 | 5 179 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | | 14 778 | 15 104 |
| f) | odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 4 358 | 4 766 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | | 10 420 | 10 338 |

8. Inwestycje krótkoterminowe

| Krótkoterminowe aktywa finansowe | w tys. zł | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| f) | 0 | 4 |
| - | 0 | 0 |
| - | 0 | 0 |
| - | 0 | 0 |
| - | 0 | 0 |
| - | 0 | 0 |
| - | 0 | 0 |
| - | 0 | 4 |
| g) | 26 719 | 28 035 |
| - | 8 521 | 16 206 |
| - | 18 198 | 11 468 |
| - | 0 | 361 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 26 719 | 28 039 |

| Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) w walucie polskiej | 0 | 0 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 0 | 0 |

| Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | |
| - wartość rynkowa | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | |
| - wartość rynkowa | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | |
| - wartość rynkowa | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | |
| - wartość rynkowa | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| b) obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | |
| - wartość rynkowa | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - wartość godziwa | 0 | |
| - wartość rynkowa | 0 | |
| - wartość według cen nabycia | 0 | |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa) | 0 | 0 |
| a) akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |

| | | | |
|----|---|----------|----------|
| - | wartość godziwa | 0 | |
| - | wartość rynkowa | 0 | |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | |
| b) | obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | wartość godziwa | 0 | 0 |
| - | wartość rynkowa | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | wartość godziwa | 0 | 0 |
| - | wartość rynkowa | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| D. | Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa) | 0 | 4 |
| a) | udziały i akcje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | wartość godziwa | 0 | 0 |
| - | wartość rynkowa | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| b) | obligacje (wartość bilansowa): | 0 | 0 |
| - | wartość godziwa | 0 | 0 |
| - | wartość rynkowa | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0 | 4 |
| - | wartość godziwa | 0 | 4 |
| - | wartość rynkowa | 0 | 0 |
| - | wartość według cen nabycia | 0 | 0 |
| | Wartość według cen nabycia, razem | 0 | 0 |
| | Wartość na początek okresu, razem | 0 | 0 |
| | Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem | 0 | 0 |
| | Wartość bilansowa, razem | 0 | 4 |

| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa) | w tys. zł | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) w walucie polskiej | 20 990 | 21 845 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 5 729 | 6 190 |
| EUR | 763 | 342 |
| PLN | 3 185 | 1 514 |
| CZK | 1 | 1 |
| PLN | 0 | 0 |
| USD | 731 | 1 030 |
| PLN | 2 544 | 4 306 |
| GBP | | 72 |
| PLN | | 370 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 26 719 | 28 035 |

9. Inne aktywa krótkoterminowe

| Inne aktywa krótkoterminowe | w tys. zł | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 1 387 | 1 046 |
| ubezpieczenia | 719 | 691 |
| opłata licencyjna | 0 | 1 |
| ISO | 0 | 157 |
| inne | 668 | 197 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 16 421 | 9 901 |
| usługi w trakcie realizacji | 15 639 | 9 870 |
| | 782 | 31 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 17 808 | 10 947 |

| Rozliczenie usług w trakcie realizacji | w tys. zł |
|---|------------|
| | 31.12.2017 |
| Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2016 r. | 7 950 |
| Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli | 0 |
| Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2017 r. | 15 638 |
| Wpływ na przychody za 2017 r. | 7 688 |
| Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2016 r. | 15 889 |
| Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli | 0 |
| Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2017 r. | 23 481 |
| Wpływ na koszt wytworzenia za 2017 r. | 7 592 |
| Wpływ na wynik finansowy per saldo | 96 |

Na dz. 31.12.2017r. kwota otrzymanych zaliczek na poczet dostaw i usług wynosi 114 tys. zł. W rachunku zysków i strat ujęte zostały również przychody i koszty z umów o usługi, w tym budowlane, w oparciu o metodę pomiaru stopnia zaawansowania:

- w cenie sprzedaży zawierającej zysk – jeżeli strony umowy wiąże cena umowna i możliwy jest wiarygodny pomiar stanu zaawansowania usługi oraz rentowności całej umowy w trakcie jej wykonywania
- w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów wytworzenia, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne – jeśli choćby jeden z powyższych warunków nie był spełniony.

10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie występują.

11. Kapitał własny

| Kapitał zakładowy (struktura) | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) wartość nominalna jednej akcji w złotych | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| b) seria/emisja | A | B | C | C | C | C | D |
| c) rodzaj akcji | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela |
| d) rodzaj uprzywilejowania akcji | zwykle | zwykle | zwykle | zwykle | zwykle | zwykle | zwykle |
| e) rodzaj ograniczenia praw do akcji | | | | | | | |
| f) liczba akcji w tys. sztuk | 5 206 | 794 | 91 | 74 | 111 | 24 | 3 683 |
| g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł | 5 206 | 794 | 91 | 74 | 111 | 24 | 3 683 |
| h) sposób pokrycia kapitału | gotówka | gotówka | gotówka | gotówka | gotówka | gotówka | gotówka |
| i) data rejestracji | 30-11-1998 | 18-10-2006 | 27-02-2009 | 16-03-2010 | 28-02-2011 | 11-04-2013 | 11-05-2007 |
| j) prawo do dywidendy (od daty) | 01-01-1999 | 01-01-2006 | 01-01-2009 | 01-01-2010 | 01-01-2011 | 01-01-2013 | 01-01-2007 |
| k) liczba akcji, razem w tys. sztuk | | | | | | | 9 983 |
| Kapitał zakładowy, razem w tys. zł | | | | | | | |

W dniu 30.06.2017 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,35 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 3 494 053,15 PLN.

| Akcje (udziały) własne | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| a) liczba w tys. sztuk | 0 | 0 |
| b) wartość wg ceny nabycia w tys. zł | 0 | 0 |
| c) wartość bilansowa w tys. zł | 0 | 0 |
| d) cel nabycia | 0 | 0 |
| e) przeznaczenie | 0 | 0 |

| Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| a) nazwa (firma) jednostki, siedziba | 0 | 0 |
| b) liczba | 0 | 0 |
| c) wartość wg ceny nabycia | 0 | 0 |
| d) wartość bilansowa | 0 | 0 |

| Pozostałe kapitały | w tys. zł | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 62 675 | 62 675 |
| Zyski zatrzymane | 6 507 | 10 663 |
| | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały, razem | 69 182 | 73 338 |

W 2015 roku nastąpiła zmiana prezentacji zysków i strat z wyceny aktuarialnej rezerwy na świadczenia emerytalne zgodnie z MSR 19. Zmiana w zakresie ewidencjonowania świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, powoduje, że rezerwy na odprawy emerytalne (a dokładnie zmiany tych rezerw) nie wpływają na wynik okresu, ale wpływają na kapitały własne Grupy ELEKTROTIM w korespondencji z pozycją „Inne dochody”.

W dniu 5 października 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

a/ Prezes Zarządu i członkowie Zarządu Spółki;

b/ Członkowie kadry kierowniczej Spółki;

c/ Pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki.

Spółka wyemituje 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty) uprawniających do objęcia 300.000 akcji Spółki serii C, w tym 150.000 warrantów przeznacza się dla Członków Zarządu.

Warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy).

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

a/ za rok 2007 – maksymalnie 100.000 Warrantów, w tym 50.000 dla Członków Zarządu,

b/ za rok 2008 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w roku poprzednim, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w roku poprzednim),

c/ za rok 2009 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w latach poprzednich, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w latach poprzednich).

Przedmiotowa Uchwała oraz związane z nią Uchwały zostały zmienione na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16.06.2009r. – Program Motywacyjny został przedłużony do roku 2011. Obecna nazwa Programu to **Program Motywacyjny 2007/2011**

Zgodnie z par. 7 i 8 MSSF 2 łączna wartość godziwa wyemitowanych warrantów po ewentualnym uwzględnieniu skutków warunku 2 jest ujęta w kosztach wynagrodzeń.

Zgodnie z par. 15 MSSF 2 okres, w którym transakcja jest ujmowana w kosztach jest równy okresowi nabywania uprawnień. W przypadku warrantów emitowanych przez Spółkę okres ten będzie wynosił 2 lata.

W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie emisji warrantów

subskrypcyjnych Spółki. Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł za 1 akcję.

W dniu 02.02.2009r. Zarząd dokonał przydziału 91.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych. W dniu 27.02.2009r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.700.000,00 zł do kwoty 9.791.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 91.000 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 300.000,00 zł na 209.000,00 zł, tj. o 91.000,00 zł.

W grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 01.02.2010r. Zarząd dokonał przydziału 74.150 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 16.03.2010r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9.848.159,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 74.150 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 209.000,00 zł do 134.850,00 zł, tj. o 74.150,00 zł.

W grudniu 2010 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 111.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2009), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 24.01.2011r. Zarząd dokonał przydziału 111.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2012 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 23.850 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2011), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu

Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 28.01.2013r. Zarząd dokonał przydziału 23.850 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Dotychczasowe transze w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2007/2011:
 za rok 2007 - w roku 2008 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 91.000 akcji serii C,
 za rok 2008 – w roku 2009 przydzielono 74.150 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 74.150 akcji serii C,
 za rok 2009 – w roku 2010 przydzielono 111.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 111.000 akcji serii C
 za rok 2011 – w roku 2012 przydzielono 23.850 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 23.850 akcji serii C.

Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C. Tym samym Program Motywacyjny 2007/2011 został zakończony (warunkowe podwyższenie kapitału zostało w całości zrealizowane, proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień raportu został zakończony).

| Udziały niekontrolujące | w tys. zł | |
|---|--------------|--------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) stan na początek roku | 1 748 | 2 945 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 58 | -517 |
| nabywanie/zbywanie udziałów | 58 | 0 |
| udział w wyniku finansowym | 0 | -517 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 39 | 680 |
| nabywanie/zbywanie udziałów | 0 | 680 |
| udział w wyniku finansowym | 39 | 0 |
| Udziały niekontrolujące na koniec roku | 1 767 | 1 748 |

12. Rezerwy na zobowiązania

| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 1 934 | 1 713 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 1 934 | 1 713 |
| | 496 | 499 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| c) odniesionej na wartość firmy | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| 2. Zwiększenia | 2 765 | 1 224 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatkowych różnic przejściowych (z tytułu) | 2 765 | 1 224 |

| | | | |
|----|---|-------|-------|
| | wyceny należności | 44 | 0 |
| | wyceny kontraktów długoterminowych | 1 736 | 269 |
| | środki trwałe i WNIP | 856 | 868 |
| | pozostałych | 129 | 87 |
| | | 0 | 0 |
| b) | odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| c) | odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| 3. | Zmniejszenia | 1 474 | 1 003 |
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 1 474 | 1 003 |
| | | 49 | 0 |
| b) | odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| c) | odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| 4. | Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 3 225 | 1 934 |
| a) | odniesionej na wynik finansowy | 3 225 | 1 934 |
| | wyceny należności | 45 | 48 |
| | wyceny kontraktów długoterminowych | 1 736 | 363 |
| | środki trwałe i WNIP | 1 364 | 1 437 |
| | pozostałych | 80 | 86 |
| b) | odniesionej na kapitał własny | 0 | 0 |
| | | 0 | |
| c) | odniesionej na wartość firmy | 0 | 0 |
| | | 0 | |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów) | | w tys. zł | |
|---|------------------------------------|------------|------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) | stan na początek okresu | 686 | 753 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 483 | 574 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 203 | 173 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | 0 |
| | pozostałe | 0 | 6 |
| b) | zwiększenia (z tytułu) | 644 | 290 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 549 | 260 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 95 | 30 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | 0 |
| | pozostałe | 0 | 0 |
| c) | wykorzystanie (z tytułu) | 73 | 168 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 73 | 168 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 0 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | 0 |

| | | | |
|----|------------------------------------|-------|-----|
| | pozostałe | 0 | 0 |
| d) | rozwiązanie (z tytułu) | 125 | 189 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 125 | 183 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 0 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | 0 |
| | pozostałe | 0 | 6 |
| e) | stan na koniec okresu | 1 132 | 686 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 834 | 483 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 298 | 203 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | 0 |
| | pozostałe | 0 | 0 |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów) | | w tys. zł | |
|--|------------------------------------|------------|------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) | stan na początek okresu | 7 609 | 10 949 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 2 460 | 2 211 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 482 | 4 853 |
| | rezerwy na kary umowne | 2 393 | 723 |
| | pozostałe | 1 274 | 3 162 |
| b) | zwiększenia (z tytułu) | 6 809 | 5 677 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 1 891 | 1 482 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 919 | 978 |
| | rezerwy na kary umowne | 1 396 | 2 002 |
| | pozostałe | 1 603 | 1 215 |
| c) | wykorzystanie (z tytułu) | 1 131 | 3 705 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 550 | 436 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 200 | 380 |
| | rezerwy na kary umowne | 10 | 0 |
| | pozostałe | 371 | 2 889 |
| d) | rozwiązanie (z tytułu) | 4 904 | 5 312 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 891 | 797 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 853 | 3 969 |
| | rezerwy na kary umowne | 2 453 | 332 |
| | pozostałe | 707 | 214 |
| e) | stan na koniec okresu | 8 383 | 7 609 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 2 910 | 2 460 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 2 348 | 1 482 |
| | rezerwy na kary umowne | 1 326 | 2 393 |
| | pozostałe | 1 799 | 1 274 |

W 2017 roku Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanej w roku 2016 rezerwy na kary otrzymanej od Wojskowego Zarządu Infrastruktury w Poznaniu na kwotę 1.956 tys. pln. W związku z niedopłatą należności od WZI Poznań w kwocie 1.956 tys. pln pozycja należności po stronie aktywów i pozycja rezerwy po stronie pasywów zostały pomniejszone o kwotę 1.956 tys. pln. Zmiana prezentacyjna spowodowała obniżenie sumy bilansowej Spółki o kwotę 1.956 tys. pln.



13. Zobowiązania długoterminowe

| Zobowiązania długoterminowe | w tys. zł | |
|---|--------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| f) wobec pozostałych jednostek | 1 294 | 575 |
| - kredyty i pożyczki | 67 | 0 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 1 020 | 0 |
| | 1 020 | 0 |
| | 0 | 0 |
| - umowy leasingu finansowego | 207 | 575 |
| - inne (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 1 294 | 575 |

| Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | w tys. zł | |
|--|--------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 1 294 | 575 |
| b) powyżej 3 do 5 lat | 0 | 0 |
| c) powyżej 5 lat | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 1 294 | 575 |

| Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) | w tys. zł | |
|---|--------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) w walucie polskiej | 1 294 | 575 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 1 294 | 575 |

14. Zobowiązania krótkoterminowe

| Zobowiązania krótkoterminowe | w tys. zł | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| b) Wobec pozostałych jednostek | 85 356 | 68 596 |
| Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 9 707 | 7 345 |
| kredyty i pożyczki | 9 147 | 7 132 |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| zobowiązania wekslowe | 0 | 0 |
| - z tytułu dywidend | 0 | 164 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 560 | 49 |
| instrumenty pochodne | 170 | 0 |
| | 18 | 49 |
| | 372 | 0 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 1 549 | 1 114 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 58 077 | 43 741 |
| - do 12 miesięcy | 57 251 | 42 903 |
| - powyżej 12 miesięcy | 826 | 838 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 16 023 | 16 396 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 114 | 1 512 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 12 058 | 11 302 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 2 890 | 2 570 |
| - inne (wg tytułów) | 961 | 1 012 |
| z tytułu leasingu finansowego | 402 | 443 |
| inne | 559 | 569 |
| | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 85 356 | 68 596 |

| Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) | w tys. zł | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) walucie polskiej | 81 860 | 66 857 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 3 496 | 1 739 |
| wartość w tys EUR | 538 | 324 |
| wartość w tys PLN | 2 254 | 1 443 |
| wartość w tys USD | 357 | 71 |
| wartość w tys PLN | 1 242 | 296 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 85 356 | 68 596 |

15. Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | w tys. zł | |
|---|------------|--------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 39 | 39 |
| - długoterminowe (wg tytułów) | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów) | 39 | 39 |
| | 17 | 26 |
| | 22 | 13 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 63 | 2 198 |
| - długoterminowe (wg tytułów) | 58 | 62 |
| dotacje rozliczane w czasie | 58 | 62 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów) | 5 | 2 136 |
| dotacje rozliczane w czasie | 5 | 15 |
| usługi w trakcie realizacji | 0 | 2 121 |
| inne | 0 | 0 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem | 102 | 2 237 |



16. Przychody ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | w tys. zł | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| | 292 969 | 257 906 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 292 969 | 257 906 |

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) kraj | 292 969 | 257 802 |
| b) eksport | 0 | 104 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 292 969 | 257 906 |

| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| | 118 | 47 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 118 | 47 |

| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) | w tys. zł | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) kraj | 118 | 47 |
| b) eksport | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 118 | 47 |

17. Koszty działalności operacyjnej

| Koszty według rodzaju | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) amortyzacja | 3 353 | 3 422 |
| b) zużycie materiałów i energii | 108 129 | 88 295 |
| c) usługi obce | 116 206 | 101 578 |
| d) podatki i opłaty | 1 056 | 1 002 |
| e) wynagrodzenia | 46 788 | 46 874 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 10 355 | 10 161 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 5 913 | 5 767 |
| podróże służbowe | 2 281 | 2 362 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| koszty reprezentacji i reklamy | 929 | 983 |
| ubezpieczenia | 1 988 | 1 834 |
| inne | 715 | 588 |
| Koszty według rodzaju, razem | 291 800 | 257 099 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -2 054 | -1 416 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -52 | -616 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | -10 016 | -9 663 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -12 092 | -10 251 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 267 586 | 235 153 |

18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Inne przychody operacyjne | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) rozwiązane rezerwy (z tytułu) | 902 | 553 |
| | 782 | 452 |
| | 120 | 101 |
| b) pozostałe, w tym: | 2 528 | 2 703 |
| odsprzedaż usług | 104 | 137 |
| rozwiązane odpisy aktualizujące | 1 142 | 832 |
| otrzymane odszkodowania | 345 | 410 |
| inne | 937 | 1 324 |
| | 0 | 0 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 3 430 | 3 256 |

| Inne koszty operacyjne | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) utworzone rezerwy (z tytułu) | 1 998 | 2 067 |
| | 1 998 | 2 067 |
| b) pozostałe, w tym: | 4 929 | 1 615 |
| spisanie należności | 11 | 47 |
| koszty odsprzedawanych usług | 40 | 23 |
| szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych | 146 | 121 |
| koszty sądowe | 374 | 363 |
| darowizny | 99 | 35 |
| kary umowne i odszkodowania | 2 227 | 479 |
| inne koszty | 2 032 | 547 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 6 927 | 3 682 |

19. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe z tytułu odsetek | w tys. zł | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 |
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 0 | 0 |
| b) pozostałe odsetki | 178 | 525 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 |
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 178 | 525 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 178 | 525 |

| Inne przychody finansowe | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 69 | 499 |
| - zrealizowane | 0 | 129 |
| - niezrealizowane | 69 | 370 |
| b) rozwiązane rezerwy (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) pozostałe, w tym: | 6 | 229 |
| | 3 | 28 |
| | 3 | 201 |
| Inne przychody finansowe, razem | 75 | 728 |

| Koszty finansowe z tytułu odsetek | w tys. zł | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) od kredytów i pożyczek | 121 | 21 |
| - dla jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 |
| - dla jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - dla jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - dla jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - dla znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - dla jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - dla innych jednostek | 121 | 21 |
| b) pozostałe odsetki | 384 | 340 |
| - dla jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 |
| - dla jednostek zależnych | 0 | 0 |

| | | |
|---|------------|------------|
| - dla jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - dla jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - dla znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - dla jednostki dominującej | 0 | 0 |
| - dla innych jednostek | 384 | 340 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 505 | 361 |

| Inne koszty finansowe | w tys. zł | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym: | 1 042 | 40 |
| - zrealizowane | 340 | 36 |
| - niezrealizowane | 702 | 4 |
| b) utworzone rezerwy (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) pozostałe, w tym: | 110 | 327 |
| | 23 | 2 |
| | 87 | 325 |
| Inne koszty finansowe, razem | 1 152 | 367 |

20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych

W 2017 roku pozycja nie występuje.

21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Na dzień 31.12.2017 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy dla spółek zależnych PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A., ELTRAKO Sp. z o.o., OSTOYA-DataSystem Sp, jak i dla ośrodka Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

22. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy bieżący | w tys. zł | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |
| 1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany) | -2 573 | 1 980 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat | 2 243 | 1 423 |

| Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat: | w tys. zł | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2017 | 01.01.- 31.12.2016 |

| | | | |
|---|--|-------------|--------------|
| - | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | -576 | 1 057 |
| - | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych | -49 | -22 |
| - | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | 0 | 0 |
| - | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| - | inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów) | 51 | 46 |
| | | 26 | 7 |
| | Podatek dochodowy odroczonego, razem | -574 | 1 081 |

23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – pozycja nie występuje.

24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej

Zysk (strata) z działalności zaniechanej – pozycja nie występuje.

W okresie objętym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi nie zaniechano żadnego rodzaju działalności gospodarczej i zaniechanie takie nie jest planowane w następnym okresie.

25. Informacje o instrumentach finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nabyła i sprzedała aktywa przeznaczone do obrotu rozumiane jako aktywa finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące (z wyłączeniem instrumentów zabezpieczających).

Pożyczki udzielone i należności własne to aktywa finansowe (niezależnie od terminu ich wymagalności) powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych na cele inne niż nabywanie instrumentów kapitałowych.

| | w tys. zł | |
|--------------------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) lokaty powyżej 3 m-cy | 124 | 361 |
| b) pożyczki udzielone | 4 400 | 0 |

| Przychody z tytułu odsetek | w tys. zł | |
|----------------------------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) z tytułu udzielonych pożyczek | 60 | 0 |



Saldy pożyczek na dzień 31.12.2017r. wynoszą 4.400 tys. PLN

Na kwotę 4.400 tys. pln składa się pożyczka krótkoterminowa udzielona spółce Mawilux SA

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności rozumiane jako aktywa finansowe nie zakwalifikowane do kategorii pożyczki udzielone i należności własne (zakupione na rynku wtórnym), dla których zawarte kontrakty ustalają termin spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, a które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu wymagalności w powyższych okresach nie występowały.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie występowały.

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:

| | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) kredyty długoterminowe | 67 | 0 |
| b) kredyty krótkoterminowe | 9 147 | 7 132 |
| c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin. | 1 227 | 575 |
| d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin. | 774 | 492 |

Na dzień 31.12.2017 r. transakcje forward wynoszą 188 tys. po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana o powierzchni 2 114 m kwadratowych z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dokonano przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej (hierarchia wartości godziwej poziom 2) do kwoty 467 tys. tj. wzrost o 27 tys. Dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób cenę jednego metra kwadratowego w wysokości 221,02 zł, co dla całej nieruchomości dało wartość 467 tys. zł.

Instrumenty pochodne

| Lp | Rodzaj instrumentu pochodnego | data zawarcia umowy | Wartość transakcji | Waluta | Kurs terminowy | data rozliczenia | wartość wykonania | strona transakcji | zysk/strata |
|----|------------------------------------|---------------------|--------------------|--------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 1 | Forward 4782194 | 2017-10-23 | 197 000 | EUR | 4,256 | 2018-01-30 | 838 432,00 | mBank SA | -13 227,90 |
| 2 | Forward 4931350 | 2017-12-22 | 188 000 | EUR | 4,2455 | 2018-06-01 | 798 154,00 | mBank SA | -4 982,82 |
| 3 | forwardWTT4746398 | 2017-10-09 | 30 000 | EUR | 4,3441 | 2018-01-31 | 130 323,00 | mBank SA | -4 646,32 |
| 4 | forwardWTT Rollover 46701394937874 | 2017-12-28 | 15 000 | EUR | 4,2745 | 2018-03-30 | 64 117,50 | mBank SA | -1 490,86 |
| 5 | forwardWTT Rollover 48743864937885 | 2017-12-28 | 20 000 | EUR | 4,2671 | 2018-03-30 | 85 342,00 | mBank SA | -1 848,37 |
| 6 | forwardWTT4708198 | 2017-09-22 | 103 000 | EUR | 4,3265 | 2018-04-30 | 445 629,50 | mBank SA | -11 935,42 |
| 7 | forwardWTT4843918 | 2017-11-17 | 40 000 | EUR | 4,2821 | 2018-05-02 | 171 284,00 | mBank SA | -2 849,29 |
| 8 | forwardWTT4715526 | 2017-09-26 | 270 000 | EUR | 4,3476 | 2018-05-30 | 1 173 852,00 | mBank SA | -34 694,46 |
| 9 | forwardWTT4788711 | 2017-10-25 | 350 000 | EUR | 4,2914 | 2018-05-30 | 1 501 990,00 | mBank SA | -25 432,76 |
| 10 | forwardWTT Rollover 41136314924972 | 2017-12-20 | 163 000 | EUR | 4,4807 | 2018-06-26 | 730 354,10 | mBank SA | -50 449,42 |
| 11 | forwardWTT Rollover 46605454924980 | 2017-12-20 | 19 500 | EUR | 4,3368 | 2018-06-26 | 84 567,60 | mBank SA | -2 174,86 |
| 12 | forwardWTT4848598 | 2017-11-21 | 66 000 | EUR | 4,3162 | 2018-08-30 | 284 869,20 | mBank SA | -4 990,18 |
| 13 | forwardWTT4547896 | 2017-07-18 | 55 000 | EUR | 4,3344 | 2018-10-31 | 238 392,00 | mBank SA | -4 269,15 |
| 14 | forwardWTT4788715 | 2017-10-25 | 230 000 | USD | 3,5932 | 2018-03-30 | 826 436,00 | mBank SA | -24 534,50 |

| | | | | | | | | | |
|----|----------------------|------------|--------|-----|--------|------------|-----------|---------------------------|---------|
| 15 | forward FX1733102467 | 2017-11-27 | 16 000 | USD | 3,5285 | 2018-10-31 | 56 456,00 | Raiffeisen Bank Polska SA | -883,20 |
| 16 | forward FX1736103618 | 2017-12-27 | 4 000 | USD | 3,5285 | 2018-10-31 | 14 114,00 | Raiffeisen Bank Polska SA | 220,80 |

Na dzień 31.12.2017 ujęto pożyczkę udzieloną jednostce zależnej. Wartość bilansowa pożyczki zbliżona jest do wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowie oparte są o zmienną stopę procentową + marża (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Marżę ustalono w oparciu o oferty rynkowe.

| Pożyczkobiorca | Wartość nominalna udzielonej pożyczki | Wartość bilansowa udzielonej pożyczki | Stopa procentowa | Waluta | Termin wymagalności |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------|---------------------|
| Mawilux SA | 4 400 000 PLN | 4 4018 000 PLN | WIBOR 1M+marża | PLN | 31.03.2018 |

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2010 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując bieżący monitoring oraz dywersyfikację instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian stóp procentowych oraz zmian kursów walut

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawiono w notach.

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR i USD.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według stóp zmiennych. Spółka zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiedni monitoring stanu zadłużenia.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce umowa o ubez-

pieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.

26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

| Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu) | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym: | 0 | 0 |
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| b) pozostałe (z tytułu) | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - w tym: od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem | 0 | 0 |

| Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym: | 1 500 | 1 500 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| - na rzecz jednostek zależnych | 1 500 | 1 500 |
| - na rzecz jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - na rzecz jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - na rzecz znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - na rzecz jednostki dominującej | 0 | 0 |
| b) pozostałe (z tytułu) | 13 000 | 13 000 |
| - w tym: na rzecz jednostek zależnych | 13 000 | 13 000 |
| - w tym: na rzecz jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - w tym: na rzecz znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - w tym: na rzecz jednostki dominującej | 0 | 0 |
| Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem | 14 500 | 14 500 |

Zobowiązania warunkowe rozumiane jako możliwe zobowiązanie, wynikające z przeszłych zdarzeń, którego istnienie dopiero zostanie potwierdzone przez zaistnienie lub jego brak jednego lub większej liczby zdarzeń przyszłych, nie podlegających całkowitej kontroli jednostki:

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN dla PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz mBank S.A.

- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz ALIOR BANK S.A. do kwoty 1 500 tys. PLN

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3 500 tys. PLN dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1 000 tys. PLN dla ELTRAKO Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.

Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie.

Spółka posiada na dzień 31.12.2017 łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wysokości 115.500 tys. zł.

Ponadto przeciw ELEKTROTIM SA został złożony pozew przez firmę ARS System Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 648 tys. zł, który według stanowiska ELEKTROTIM SA jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołaną wyżej kwotę.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami ZEUS S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji ZEUS S.A. w terminie 01.01.2015 do 31.12.2020 za cenę nabycia ustalaną w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

27. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Grupa ELEKTROTIM oferuje swoje produkty na rynku robót budowlano-montażowym dla odbiorców publicznych i niepublicznych.

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w Grupie Elektrotim stanowią agregację struktury organizacyjnej Spółki, której część operacyjna została podzielona na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pionach. Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Spółkę dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na trzy segmenty:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- łączenie zostało przeprowadzone zgodnie z nadrzędną zasadą MSSF 8 „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego w którym prowadzi działalność”.
- segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze
- segmenty są podobne w:
 - * rodzaju produktów i usług
 - * rodzaju procesów produkcyjnych
 - * rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
 - * metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

Zastosowane zasady pomiaru informacji dotyczących segmentów są zgodne z zasadami wynikającymi z polityki rachunkowości Spółki.

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnych,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła w obiektach:
 - przemysłowych
 - mieszkaniowych
 - użyteczności publicznej
 - magazynowych
 - sportowych
 - wojskowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice SN typu SM6,
- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY, szafy oświetlenia ulicznego typu SOT,

- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EIB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

- serwis aparatury niskiego napięcia,
- prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o Sieci elektryczne w tym:

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

o Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe
- radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- systemy radarowe,
- systemy antenowe,
- inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe
- organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa
- urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego
- projekty organizacji ruchu.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

- obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych,
- obsługa i konserwacja oświetlenia dróg i placów,

- obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów,
- konserwacja instalacji siły światła,
- sterowniki sygnalizacji świetlnej.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

c) Systemy:

- automatyki dla energetyki wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

d) Sieci wysokich napięć, w tym:

- linie energetyczne WN napowietrzne
- linie energetyczne WN kablowe
- elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ)
- telemechanika
- systemy nadrzędne
- stacje WN/SN

Wymienione produkty są oferowane przez Pion Wysokich Napięć

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

- system automatyki dla bloku energetycznego
- system automatyki instalacji uzdatniania wody i oczyszczania ścieków
- system automatyki instalacji podawania paliwa, odpopielania i odżuzłania
- system automatyki układów ciepłowniczych
- system automatyki układów sprężarkowych
- system automatyki instalacji oczyszczania spalin
- projekt automatyki bloku energetycznego i instalacji pomocniczych
- system automatyki małych instalacji w energetyce
- usługi serwisowe.

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

- instalacje automatyki i elektryki dla oczyszczalni ścieków
- instalacje automatyki i elektryki dla stacji uzdatniania wody
- instalacje automatyki i elektryki dla układów pompowych
- system automatyki dla oczyszczalni ścieków
- system automatyki dla stacji uzdatniania wody
- system automatyki dla układów pompowych
- system monitoringu sieci wodnych i kanalizacyjnych

- projekt automatyki dla oczyszczalni ścieków
- projekt automatyki dla stacji uzdatniania wody
- usługi serwisowe
- system ochrony i monitoringu ryb – Neptun
- skaner do monitorowania przepławek.

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Przemysłowej oraz Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

- CERTAN PQ-100 - miernik wskaźników jakości energii elektrycznej

- rejestrator zakłóceń
- system nadzoru układu elektroenergetycznego i bilansowania energii
- system rejestracji zakłóceń i analizy jakości energii elektrycznej
- system eksploatacji sieci i urządzeń
- usługi serwisowe.

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

- SKSR System Kontroli Strat Rozruchowych
- MESKAN Modułowy System Kontroli Eksploatacji
- VECTAN System Kontroli Eksploatacji Urządzeń
- PROMAN System wizualizacji i wspomagania zarządzania procesami produkcji)
- CERTAN SYSTEM
- interfejsy komunikacyjne
- wykonywanie oprogramowania na zamówienie
- serwisowanie produktów własnych.

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki, Zakład Automatyki Przemysłowej i Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

| Segmenty działalności | 01.01- 31.12.2017 | 01.01- 31.12.2017 | 01.01- 31.12.2017 | 01.01- 31.12.2016 | 01.01- 31.12.2016 | 01.01- 31.12.2016 |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Segment Instalacji | Segment Sieci | Segment Automatyki | Segment Instalacji | Segment Sieci | Segment Automatyki |
| Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych | 142 787 | 108 877 | 41 305 | 131 645 | 84 342 | 41 919 |
| Przychody w ramach i od innych segmentów | 9 224 | 5 872 | 291 | 20 412 | 862 | 384 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 147 208 | 102 691 | 33 074 | 145 010 | 77 685 | 34 116 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 4 803 | 12 058 | 8 522 | 7 047 | 7 519 | 8 187 |

Aktywa segmentów

Spółka nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu w wykorzystywanych przez Zarząd zestawieniach do celów operacyjnych i analitycznych, gdyż nie dokonuje się przyporządkowania do segmentu aktywów i zobowiązań.

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

Informacja o wiodących klientach**Główni odbiorcy**

| Lp. | Odbiorca | Udział (%) |
|-----|--|------------|
| 1 | TAURON Dystrybucja S.A. | 12 |
| 2 | Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" SA | 6 |
| 3 | KGHM Polska Miedź S.A. | 5 |
| 4 | Strabag | 5 |
| 5 | NESTLE POLSKA S A | 4 |
| 6 | Olczyk Sp. z o.o. Lokum 4 Sp. kom. | 4 |
| 7 | Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu | 4 |
| 8 | Gmina Wrocław | 3 |
| 9 | Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego | 3 |
| 10 | Pozostali | 54 |
| | Razem: | 100 |

28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej tj. różnicy pomiędzy sumą aktywów, a kapitałami obcymi firmy, podzielonej przez liczbę akcji.
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.

Zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych z danego okresu. Średnioważona liczba akcji zwykłych jest obliczana jako suma liczby akcji z końca każdego miesiąca danego okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie.
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji z danego okresu powiększoną o średnioważoną potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne

| NAKLADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP | Plan nakładów inwestycyjnych na 2017 rok | Realizacja na 31-12-2017 | Procent realizacji na 31-12-2017 |
|--|--|--------------------------|----------------------------------|
| Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe | 1 265 | 128 | 10,08% |
| Maszyny, urządzenia, środki transportu | 7 944 | 2 333 | 29,37% |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 870 | 850 | 45,45% |
| Łącznie | 11 079 | 3 311 | 29,88% |

Spółka posiada wystarczające środki własne na sfinansowanie ww. wydatków inwestycyjnych.

31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt. 6 Spółka jest podmiotem powiązanym z PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A, Eltrako Sp. z o.o. oraz ENAMOR System Sp. z o.o. obecnie OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.

W 2017 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązanymi są PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A., ELTRAKO Sp. z o.o. oraz OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A. | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) należności | 0 | 640 |
| b) zobowiązania | 0 | 370 |
| c) przychody | 195 | 651 |
| d) zakupy | 291 | 384 |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) należności | 4 422 | 6 |
| b) zobowiązania | 0 | 100 |
| c) przychody | 71 | 0 |
| d) zakupy | 0 | 1 |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA | w tys. zł | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) należności | 499 | 738 |
| b) zobowiązania | 29 | 572 |
| c) przychody | 500 | 2 149 |
| d) zakupy | 1 461 | 1 629 |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o. | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) należności | 44 | 3 |
| b) zobowiązania | 915 | 0 |
| c) przychody | 63 | 0 |
| d) zakupy | 1 530 | 254 |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA DataSystem Sp. z o.o. | w tys. zł | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) należności | 0 | 0 |
| b) zobowiązania | 37 | 0 |
| c) przychody | 0 | 0 |
| d) zakupy | 731 | 0 |

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku.

W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

W roku 2017 r. osobom wymienionym w § 2 p. 6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w punkcie nr 34.

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2017 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć .

33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty

| Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty | | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 123 | 121 |
| b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 185 | 174 |
| Zatrudnienie ogółem | 308 | 295 |

34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacje dotyczące wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017.

35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej

Spółka nie udzieliła zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym.

36. Propozycja podziału zysku/straty

Informacje dotyczące podziału zysku za rok 2017 zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017.

37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta

Informacje dotyczące wynagrodzenia Biegłego Rewidenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017.

38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta nie osiągnęła wartości 100 % w związku z czym nie korygowano sprawozdania wskaźnikiem inflacji.

41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie

Spółka od roku 2009 sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W 2013 roku uległy zmianie zasady co do szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne w oparciu o wskaźniki szkodowości dla poszczególnych grup produktowych oraz proporcjonalności rozwiązywania rezerw na naprawy gwarancyjne.

W 2015 roku zmieniono prezentację wyceny zysków i start aktuarialnych zgodnie z MSR 19. Nie uległ zmianie sposób szacowania rezerw, nie wpływają one na wynik okresu ale wpływają na kapitały własne Grupy ELEKTROTIM.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na wielkość prezentowanych danych finansowych i zapewniają porównywalność danych finansowych.

42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem, od dnia 01.01.2017 r. nie dokonano zmian w polityce rachunkowości.

43. Dokonane korekty błędów podstawowych

Nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

44. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

Podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

Umowy o usługę budowlaną

W przypadku realizowanych przez spółkę umów Spółka stosuje postanowienia MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" i wykazuje w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży na podstawie pomiaru stopnia zaawansowania ich realizacji (ustalonego w proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do końca okresu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy). W ich przypadku istnieje ryzyko, iż Spółka niewłaściwie oszacowała koszty wytworzenia, wystąpią zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, wystąpią błędy w zarządzaniu realizacją zadania lub błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, realizacja zadania wystąpi ze zwłoką lub opóźnieniem. Skutkiem tych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość firmy (wartość udziałów/akcji w spółkach zależnych)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metodą DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2017 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 24.04.2018 r.

Sporządził:


Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu


Andrzej Diakun

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski